

KØBENHAVNS LUFTHAVNE A/S
REDEGØRELSE FOR VIRKSOMHEDSLEDELSE 2010

Indhold

Introduktion – side 3

Rapportering vedr. CPH's tilgang til anbefalinger om god selskabsledelse – side 4

Bestyrelsesmøder i løbet af 2010 – side 31

Overordnet beskrivelse af bestyrelsens selv-evaluering og resultat deraf – side 31

Hovedelementerne i CPH's interne kontrol- og risikostyringssystemer i forbindelse med regnskabsafslæggelsesprocessen - side 32

Københavns Lufthavne A/S

Lufthavnsboulevarden 6

DK-2770 Kastrup

Danmark

Telefon: +45 3231 3231

Fax: +45 3231 3132

E-mail: cphweb@cph.dk

Web: www.cph.dk

CVR-nr.: 14 70 72 04

Stiftet: 19. september 1990

Hjemsted: Tårnby Kommune

Benævnelser

Københavns Lufthavne, CPH, koncernen, selskabet, og Københavns Lufthavne A/S konsolideret med dets datterselskaber og associerede selskaber bruges synonymt.

Københavns Lufthavn

Den af Københavns Lufthavne A/S ejede lufthavn i Kastrup.

Roskilde Lufthavn

Den af Københavns Lufthavne A/S ejede lufthavn i Roskilde.

Redegørelse for virksomhedsledelse - corporate governance 2010

Indledning

Redegørelse for virksomhedsledelse – corporate governance 2010 udgør den lovpligtige redegørelse for virksomhedsledelse for CPH for regnskabsåret 2010 i henhold til årsregnskabslovens § 107b.

Redegørelsen indeholder to hovedafsnit: (i) Rapportering vedr. CPH's tilgang til anbefalinger om god selskabsledelse og (ii) Hovedelementerne i CPH's interne kontrol- og risikostyringssystemer i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen.

Rapportering vedr. CPH's tilgang til anbefalinger om god selskabsledelse

CPH, der er noteret på det regulerede marked NASDAQ OMX Copenhagen A/S, er omfattet af et kodeks for virksomhedsledelse, der er udarbejdet af Komiteen for god selskabsledelse i Danmark. Det nævnte kodeks, der har titlen "Anbefalinger for god selskabsledelse" er offentligt tilgængeligt på www.corporategovernance.dk.

CPH's stillingtagen til de enkelte anbefalinger er beskrevet i den følgende tabel. Anbefalingerne specificerer, at det er lige så legitimt for et selskab at give en forklaring på, hvorfor et selskab ikke følger en given anbefaling, som det er at følge en given anbefaling, da det afgørende er at etablere gennemsigtighed i relation til god selskabsledelse.

Efter tabellen er anført antallet af bestyrelsesmøder i 2010 samt en overordnet beskrivelse af bestyrelsens selv-evalueringsprocedure og resultat deraf.

Hovedelementerne i CPH's interne kontrol- og risikostyringssystemer i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen

I dette afsnit er hovedelementerne i CPH's interne kontrol- og risikostyringssystemer i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen beskrevet og afrapporteret for 2010. CPH har lagt det internationalt anerkendte COSO I-framework til grund for sit arbejde med interne kontroller i forbindelse med den finansielle rapportering.

21. februar 2011

Rapportering vedr. CPH's tilgang til anbefalinger om god selskabsledelse

I det følgende en tabel, der forklarer CPH's tilgang til anbefalinger om god selskabsledelse. Anbefalingerne specificerer, at det er lige så legitimt for et selskab at give en forklaring på, hvorfor et selskab ikke følger en given anbefaling, som det er at følge en given anbefaling, da det afgørende er at etablere gennemsigtighed i relation til god selskabsledelse.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: Det fremgår af årsregnskabslovens § 107 b, stk. 1, nr. 3, at selskabet skal angive årsagerne til, at selskabet har besluttet at fravige dele af anbefalingerne.
1. Aktionærernes rolle og samspil med selskabets ledelse			
<i>1.1. Dialog mellem selskabet og aktionærerne</i>			
1.1.1. Det anbefales , at det centrale ledelsesorgan bl.a. gennem investor relations arbejde sikrer en løbende dialog mellem selskabet og aktionærerne, således at det centrale ledelsesorgan kender aktionærernes holdninger, interesser og synspunkter i relation til selskabet, og at investor relations materiale gøres tilgængeligt for alle investorer på selskabets hjemmeside.	Ja		Det er CPH's IR-politik at tilbyde et vedvarende højt informationsniveau gennem aktiv og åben dialog med aktionærer og øvrige interessenter om CPH's målsætning, udvikling og forventning til fremtiden. Dette sker blandt andet via selskabets hjemmeside www.cph.dk . Endvidere udkom der i 2010 to numre af CPH's aktionærnyhedsbrev – CPH News.
<i>1.2. Kapital- og aktiestruktur</i>			
1.2.1. Det anbefales , at det centrale ledelsesorgan årligt vurderer, hvorvidt selskabets kapital og aktiestruktur fortsat er i aktionærernes og selskabets interesse, samt redegør for denne vurdering i ledelsesberetningen i selskabets årsrapport og/eller på selskabets hjemmeside.	Ja		Bestyrelsen vurderer årligt selskabets kapital- og aktiestruktur, med henblik på at sikre den bedste langsigtede struktur for CPH. Bestyrelsens vurdering af kapital- og aktiestruktur er beskrevet i ledelsesberetningen (i afsnittet Aktierelateret information) i CPH's 2010 koncernårsrapport.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: Det fremgår af årsregnskabslovens § 107 b, stk. 1, nr. 3, at selskabet skal angive årsagerne til, at selskabet har besluttet at fravige dele af anbefalingerne.
1.3. Generalforsamling			
1.3.1. Det anbefales , at det øverste ledelsesorgan og direktionen fremmer aktivt ejerskab, herunder aktionærernes deltagelse i generalforsamlingen.	Ja		<p>Det er CPH's IR-politik at tilbyde et vedvarende højt informationsniveau gennem aktiv og åben dialog med aktionærer og øvrige interessenter om CPH's målsætning, udvikling og forventning til fremtiden med aktionærerne, blandt andet via selskabets hjemmeside, www.cph.dk.</p> <p>Endvidere udkom der i 2010 to numre af CPH's aktionærnyhedsbrev – CPH News.</p> <p>CPH opfordrer ved direkte henvendelse (mail/brev) alle navnenoterede investorer om at deltage i generalforsamlingen.</p>
1.3.2. Det anbefales , at det centrale ledelsesorgan beslutter eller indstiller til generalforsamlingen, om generalforsamling skal afholdes ved fysisk fremmøde eller som delvis eller fuldstændig elektronisk generalforsamling.	Ja		Bestyrelsen har besluttet at afholde generalforsamlingen ved fysisk fremmøde.
1.3.3 Det anbefales , at der i fuldmagter til det øverste ledelsesorgan gives aktionærerne mulighed for at tage stilling til hvert enkelt punkt på dagsordenen.	Ja		I indkaldelsen til generalforsamlingen gives der den enkelte aktionær mulighed for at afgive fuldmagt til det øverste ledelsesorgan for så vidt angår hvert enkelt punkt på dagsordenen.
1.3.4. Det anbefales , at samtlige medlemmer af det øverste ledelsesorgan og direktionen er til stede på generalforsamlingen.	Ja		Samtlige medlemmer af bestyrelsen og direktionen er til stede på generalforsamlingen, medmindre exceptionelle omstændigheder forhindrer dem fra at deltage.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: Det fremgår af årsregnskabslovens § 107 b, stk. 1, nr. 3, at selskabet skal angive årsagerne til, at selskabet har besluttet at fravige dele af anbefalingerne.
1.4. Overtagelsesforsøg			
1.4.1. Det anbefales , at det centrale ledelsesorgan fra det øjeblik, det får kendskab til, at et overtagelsestilbud vil blive fremsat, afholder sig fra uden generalforsamlingens godkendelse at imødegå et overtagelsesforsøg ved at træffe dispositioner, som reelt afskærer aktionæerne fra at tage stilling til overtagelsesforsøget.	Ja		Fra det øjeblik bestyrelsen får kendskab til, at et overtagelsestilbud vil blive fremsat, afholder bestyrelsen sig fra uden generalforsamlingens godkendelse at imødegå et overtagelsesforsøg ved at træffe dispositioner, som reelt afskærer aktionæerne fra at tage stilling til overtagelsesforsøget.
1.4.2. Det anbefales , at det centrale ledelsesorgan giver aktionæerne mulighed for reelt at tage stilling til, om de ønsker at afstå deres aktier i selskabet på de tilbudte vilkår.	Ja		Bestyrelsen giver aktionæerne mulighed for reelt at tage stilling til, om de ønsker at afstå deres aktier i selskabet på de tilbudte vilkår.
2. Interessenternes rolle og betydning for selskabet samt selskabets samfundsansvar			
2.1. Selskabets politik i relation til interessenterne			
2.1.1. Det anbefales , at det centrale ledelsesorgan identificerer selskabets vigtigste interessenter samt deres væsentligste interesser i forhold til selskabet.	Ja		Bestyrelsen har godkendt en identificering af selskabets vigtigste interessenter. Baseret på denne identifikation vil en interessent database blive etableret, som vil indeholde en analyse og beskrivelse af interessenternes væsentligste interesser i forhold til selskabet.
2.1.2. Det anbefales , at det centrale ledelsesorgan vedtager politikker for selskabets forhold til dets interessenter, herunder investorerne, og sikrer, at interessenternes interesser respekteres i overensstemmelse med selskabets politikker herom.	Ja		Bestyrelsen har vedtaget politikker med henblik på at sikre, at de væsentligste interessenters interesser, herunder investorerne, respekteres. Bestyrelsen er opmærksom på at sikre, at disse interesser respekteres.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: Det fremgår af årsregnskabslovens § 107 b, stk. 1, nr. 3, at selskabet skal angive årsagerne til, at selskabet har besluttet at fravige dele af anbefalingerne.
2.2. Samfundsansvar			
2.2.1. Det anbefales , at det centrale ledelsesorgan vedtager politikker for selskabets samfundsansvar.	Ja		CPH har formuleret en politik for samfundsansvar (CSR) med fire fokusområder: (1) Medarbejderforhold, (2) Klima og energi, (3) Indkøb og (4) Samfundsforhold. Politikken er nærmere beskrevet på CPH's hjemmeside under CSR. CPH har i februar 2011 tilsluttet sig FN's Global Compact.
3. Åbenhed og transparens			
3.1. Afgivelse af oplysninger til markedet			
3.1.1. Det anbefales , at det centrale ledelsesorgan vedtager en kommunikationsstrategi.	Ja		Bestyrelsen har udformet en kommunikationsstrategi, der sikrer, at alle væsentlige informationer af betydning for investorer og andre interessenter offentliggøres samt hvordan, hvornår og overfor hvem.
3.1.2. Det anbefales , at oplysninger fra selskabet til markedet udfærdiges på dansk og engelsk.	Ja		Al offentliggørelse til markedet sker på dansk og engelsk.
3.1.3. Det anbefales , at selskabet offentliggør kvartalsrapporter.	Ja		CPH offentliggør kvartalsrapporter.
4. Det øverste og det centrale ledelsesorgans opgaver og ansvar			
4.1. Overordnede opgaver og ansvar			
4.1.1. Det anbefales , at det centrale ledelsesorgan mindst en gang årligt fastlægger selskabets overordnede strategi med henblik på at sikre værdiskabelsen i selskabet.	Ja		CPH's bestyrelse fastlægger en gang årligt selskabets overordnede strategi.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: Det fremgår af årsregnskabslovens § 107 b, stk. 1, nr. 3, at selskabet skal angive årsagerne til, at selskabet har besluttet at fravige dele af anbefalingerne.
4.1.2. Det anbefales , at det øverste ledelsesorgan mindst en gang årligt drøfter og sikrer, at de nødvendige kompetencer og finansielle ressourcer er til stede for, at selskabet kan nå sine strategiske mål.	Ja		I forbindelse med den årlige strategiplanlægning sikrer bestyrelsen, at de nødvendige kompetencer og finansielle ressourcer er til stede for, at selskabet kan nå sine strategiske mål.
4.1.3. Det anbefales , at det øverste ledelsesorgan mindst en gang årligt fastlægger sine væsentligste opgaver i relation til den finansielle og ledelsesmæssige kontrol med selskabet, herunder på hvilken måde det vil udøve kontrol med direktionens arbejde.	Ja		Som en del af strategiplanlægningen fastlægger bestyrelsen sine væsentligste opgaver i relation til den finansielle og ledelsesmæssige kontrol med selskabet, herunder kontrol med direktionens arbejde. Kontrollen udøves bl.a. via den kvartalsmæssige afrapportering og opfølgning i forhold til budget og strategiske mål.
4.2. Forretningsordener			
4.2.1. Det anbefales , at det øverste ledelsesorgan årligt gennemgår sin forretningsorden med henblik på at sikre, at den er dækkende og tilpasset selskabets virksomhed og behov.	Ja		Forretningsordenen for bestyrelsen bliver hvert år gennemgået af bestyrelsen.
4.2.2. Det anbefales , at det øverste ledelsesorgan årligt gennemgår og godkender en forretningsorden for direktionen, og herunder fastlægger krav til direktionens rettidige, præcise og tilstrækkelige rapportering til det øverste ledelsesorgan samt til kommunikation i øvrigt mellem de to ledelsesorganer.	Ja		Forretningsordenen for direktionen bliver hvert år gennemgået af bestyrelsen.
4.3. Formanden og næstformanden for det øverste ledelsesorgan			
4.3.1. Det anbefales , at der vælges en næstformand for det øverste ledelsesorgan, som fungerer i tilfælde af formandens forfald og i øvrigt er en effektiv sparringspartner for formanden.	Ja		Ifølge forretningsordenens fungerer næstformanden som formand i tilfælde af formandens forfald. Næstformanden er i øvrigt en effektiv sparringspartner for formanden.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: Det fremgår af årsregnskabslovens § 107 b, stk. 1, nr. 3, at selskabet skal angive årsagerne til, at selskabet har besluttet at fravige dele af anbefalingerne.
4.3.2. Det anbefales , at der udarbejdes en arbejds- og opgavebeskrivelse, som indeholder en beskrivelse af formandens og næstformandens opgaver, pligter og ansvar.	Ja		I en særlig beskrivelse er formandens og næstformandens opgaver, pligter og ansvar beskrevet.
4.3.3. Det anbefales , at formanden for det øverste ledelsesorgan organiserer, indkalder og leder møderne med henblik på at sikre effektiviteten i ledelsesorganets arbejde og med henblik på at skabe bedst mulige forudsætninger for medlemmernes arbejde enkeltvis og samlet.	Ja		Bestyrelsesformanden organiserer, indkalder og leder bestyrelsesmøderne med henblik på at sikre effektiviteten for såvel bestyrelsen som det enkelte medlems arbejde.
4.3.4. Det anbefales , at hvis bestyrelsen undtagelsesvis anmoder bestyrelsesformanden om at udføre særlige opgaver for selskabet, herunder kortvarigt at deltage i den daglige ledelse, skal der foreligge en bestyrelsesbeslutning herom inklusive forholdsregler til sikring af, at bestyrelsen bevarer den overordnede ledelse og kontrolfunktion. Der skal sikres en forsvarlig arbejdsdeling mellem formanden, næstformanden, den øvrige bestyrelse og direktionen. Aftaler om formandens deltagelse i den daglige ledelse og den forventede varighed heraf skal oplyses i en selskabsmeddelelse.	Ja		Bestyrelsesformanden udfører ikke særlige opgaver for selskabet og deltager ikke i den daglige ledelse, bortset fra den involvering, som en formand normalt iagttager i en overgangsperiode indtil en ny administrerende direktør bliver udnævnt. I det omfang, at det måtte blive påkrævet for formanden at udføre særlige opgaver for selskabet, vil der på forhånd blive udarbejdet en særskilt bestyrelsesbeslutning herom, hvilket også vil blive kommunikeret i en fondsårsmeddelelse.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: Det fremgår af årsregnskabslovens § 107 b, stk. 1, nr. 3, at selskabet skal angive årsagerne til, at selskabet har besluttet at fravige dele af anbefalingerne.
5. Det øverste ledelsesorgans sammensætning og organisering			
<i>5.1. Sammensætning</i>			
5.1.1. Det anbefales , at det øverste ledelsesorgan årligt beskriver, hvilke kompetencer det skal råde over for bedst muligt at kunne udføre sine opgaver, og at kompetencebeskrivelsen offentliggøres på hjemmesiden. Indstillingen til generalforsamlingen om sammensætningen af det øverste ledelsesorgan bør udformes i lyset heraf.	Ja		Bestyrelsen har udarbejdet en beskrivelse af de kompetencer, som CPH's bestyrelsesmedlemmer skal besidde, hvilket er kommunikeret på CPH's hjemmeside www.cph.dk Forslag til valg af bestyrelsesmedlemmer i indkaldelse til generalforsamling vil blive udformet i lyset heraf.
5.1.2. Det anbefales , at det øverste ledelsesorgan sikrer en formel, grundig og for medlemmerne transparent proces for udvælgelse og indstilling af kandidater til ledelsesorganet. Ved vurderingen af sammensætningen og indstilling af nye kandidater skal der tages hensyn til behovet for fornyelse og til behovet for mangfoldighed i relation til bl.a. international erfaring, køn og alder.	Ja		Bestyrelsen er opmærksom på at have den nødvendige kompetence blandt sine medlemmer. På denne baggrund har bestyrelsen formuleret en formel, grundig og for medlemmerne transparent proces for udvælgelse og indstilling af kandidater til bestyrelsen.
5.1.3. Det anbefales , at der sammen med indkaldelsen til generalforsamling, hvor valg til det øverste ledelsesorgan er på dagsordenen, udsendes en beskrivelse af de opstillede kandidaters kompetencer med oplysning om kandidaternes øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser, og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i danske og udenlandske virksomheder samt krævende organisationsopgaver.	Ja		Sammen med indkaldelsen til generalforsamlingen fremsendes en beskrivelse af den enkelte kandidats kvalifikationer, herunder information om poster i ledelsen af andre virksomheder.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: Det fremgår af årsregnskabslovens § 107 b, stk. 1, nr. 3, at selskabet skal angive årsagerne til, at selskabet har besluttet at fravige dele af anbefalingerne.
5.1.4. Det anbefales , at der årligt i ledelsesberetningen redegøres for sammensætningen af det øverste ledelsesorgan, herunder for mangfoldighed, samt for de enkelte medlemmers særlige kompetencer.	Ja		I årsrapporten redegøres for sammensætningen af bestyrelsen, herunder om mangfoldighed, samt for de enkelte medlemmers kompetencer.
<i>5.2. Uddannelse af medlemmer af det øverste ledelsesorgan</i>			
5.2.1. Det anbefales , at medlemmerne af det øverste ledelsesorgan ved tiltrædelsen modtager en introduktion til selskabet.	Ja		Ved et nyt bestyrelsesmedlems tiltrædelse modtager den pågældende en introduktion til selskabet. Bestyrelsesformanden, den administrerende direktør og bestyrelsessekretæren forestår denne introduktion.
5.2.2. Det anbefales , at det øverste ledelsesorgan årligt foretager en vurdering af, om der er områder, hvor medlemmernes kompetence og sagkundskab bør opdateres.	Ja		Årligt foretager formanden for bestyrelsen en vurdering af behov for opdatering af det enkelte bestyrelsesmedlems kompetence. Dette sker ud fra bestyrelsesformandens vurdering af det enkelte medlems bidrag til bestyrelsesarbejdet i det forløbne år i forhold til såvel den pågældendes kompetenceprofil som rekruteringsprofilen for bestyrelsesmedlemmerne som sådan.
<i>5.3. Antal medlemmer af det øverste ledelsesorgan</i>			
5.3.1. Det anbefales , at antallet af medlemmer af det øverste ledelsesorgan ikke er større end, at der kan foregå en konstruktiv debat og effektiv beslutningsproces, hvor alle medlemmer har mulighed for at deltage aktivt.	Ja		CPH's bestyrelse består ifølge forretningsordenen for bestyrelsen af seks medlemmer, samt medlemmer valgt af medarbejderne. Medarbejderne har valgt tre medlemmer. Det er bestyrelsens opfattelse, at størrelsen af bestyrelsen er hensigtsmæssig til at sikre en effektiv beslutningsproces.
5.3.2. Det anbefales , at det øverste ledelsesorgan i forbindelse med forberedelsen af hvert års generalforsamling overvejer, hvorvidt antallet af medlemmer er hensigtsmæssigt i forhold til selskabets behov.	Ja		I forbindelse med forberedelsen af generalforsamlingen overvejes størrelsen af bestyrelsen.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: Det fremgår af årsregnskabslovens § 107 b, stk. 1, nr. 3, at selskabet skal angive årsagerne til, at selskabet har besluttet at fravige dele af anbefalingerne.
5.4. Det øverste ledelsesorgans uafhængighed			
<p>5.4.1. Det anbefales, at mindst halvdelen af de generalforsamlingsvalgte ledelsesmedlemmer er uafhængige, således at det øverste ledelsesorgan kan handle uafhængigt af særinteresser.</p> <p>For at være uafhængig må den pågældende ikke:</p> <ul style="list-style-type: none"> være eller inden for de seneste 5 år have været medlem af direktionen eller ledende medarbejder i selskabet eller et associeret selskab, have modtaget større vederlag fra selskabet/koncernen eller et associeret selskab i anden egenskab end som medlem af det øverste ledelsesorgan, repræsentere en kontrollerende aktionærs interesser, inden for det seneste år have haft en væsentlig forretningsrelation (f.eks. personlig eller indirekte som partner eller ansat, aktionær, kunde, leverandør eller ledelsesmedlem i selskaber med tilsvarende forbindelse) med selskabet eller et associeret selskab, være eller inden for de seneste tre år have været ansat eller partner hos ekstern revisor, være direktør i et selskab, hvor der er krydsende ledelsesrepræsentation med selskabet, have været medlem af det øverste ledelsesorgan i mere end 12 år, eller være i nær familie med personer, som betragtes som afhængige. 		Nej	<p>Copenhagen Airports Denmark ApS (CAD), et investeringselskab for M&P og Macquarie European Infrastructure Fund III (MEIF3) ejer 53,7 % af aktierne i CPH.</p> <p>Sidstnævnte kræver, at CAD har majoritet af stemmerne i bestyrelsen i CPH.</p> <p>CPH's bestyrelse har fem medlemmer udpeget af CAD, formanden, som er et uafhængigt medlem og tre medlemmer, som er valgt af medarbejderne.</p> <p>På generalforsamlingen vælges et uafhængigt medlem og fem afhængige medlemmer til CPH's bestyrelse.</p> <p>Kandidater udvælges ud fra deres færdigheder, faglige erfaringer, kompetencer indenfor ledelse af lufthavne og evne til at samarbejde med de øvrige bestyrelsesmedlemmer i relation til aktivt at bidrage med vedkommendes viden og erfaring med henblik på CPH's fortsatte udvikling</p> <p>Bestyrelsen er særligt opmærksom på, at de øvrige aktionærers interesser varetages på lige fod med majoritetsaktionærens</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: Det fremgår af årsregnskabslovens § 107 b, stk. 1, nr. 3, at selskabet skal angive årsagerne til, at selskabet har besluttet at fravige dele af anbefalingerne.
5.4.2. Det anbefales , at det øverste ledelsesorgan mindst en gang årligt oplyser hvilke medlemmer, det anser for uafhængige, og at det oplyses, om nye kandidater til det øverste ledelsesorgan anses for uafhængige.	Ja		I CPH's årsrapport oplyses om hvilke bestyrelsesmedlemmer, der anses for uafhængige ud fra den anførte definition. I forbindelse med valg af nye medlemmer til bestyrelsen vil der blive givet information om, hvorvidt de nye kandidater anses for uafhængige.
<i>5.5. Medarbejdervalgte medlemmer af det øverste ledelsesorgan</i>			
5.5.1. Det anbefales , at der i årsrapporten eller på selskabets hjemmeside redegøres for reglerne for medarbejdervalg og for selskabets anvendelse heraf i selskaber, hvor medarbejderne har valgt at benytte selskabslovgivningens regler om medarbejderrepræsentation.	Ja		Reglerne for medarbejdervalg til bestyrelsen og selskabets anvendelse heraf oplyses på selskabets hjemmeside.
<i>5.6. Mødefrekvens</i>			
5.6.1. Det anbefales , at det øverste ledelsesorgan mødes regelmæssigt i henhold til en i forvejen fastlagt møde- og arbejdsplan, og når det i øvrigt skønnes nødvendigt eller hensigtsmæssigt i forhold til selskabets behov, samt at antallet af afholdte møder oplyses i årsrapporten.	Ja		Bestyrelsens mødeplan er fastlagt i samråd med direktionen med henblik på at sikre konstruktiv afrapportering på de mest hensigtsmæssige tidspunkter for begge parter. Antallet af afholdte bestyrelsesmøder i løbet af året er anført i et særskilt afsnit efter nærværende tabel. Nærværende redegørelse er en integreret del af ledelsesberegningen i årsrapporten.
<i>5.7. Medlemmernes engagement og antallet af andre</i>			
5.7.1. Det anbefales , at hvert enkelt medlem af det øverste ledelsesorgan vurderer, hvor meget tid det er nødvendigt at bruge på det pågældende arbejde, således at vedkommende ikke påtager sig flere hverv end, at hvert enkelt hverv kan udføres på en for selskabet tilfredsstillende vis.	Ja		I CPH's bestyrelse er det kutyme, at det enkelte medlem af bestyrelsen vurderer, hvor meget tid det er nødvendigt at bruge på arbejdet i bestyrelsen såvel som i bestyrelseskomiteer, således at dette hverv kan udføres på en for selskabet tilfredsstillende vis.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: Det fremgår af årsregnskabslovens § 107 b, stk. 1, nr. 3, at selskabet skal angive årsagerne til, at selskabet har besluttet at fravige dele af anbefalingerne.
<p>5.7.2. Det anbefales, at årsrapporten indeholder følgende oplysninger om medlemmerne af det øverste ledelsesorgan:</p> <ul style="list-style-type: none"> den pågældendes stilling, den pågældendes øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i danske og udenlandske virksomheder samt krævende organisationsopgaver, og det antal aktier, optioner, warrants og lignende i selskabet og de med selskabet koncernforbundne selskaber, som medlemmet ejer, samt de ændringer i medlemmets beholdning af de nævnte værdipapirer, som er indtrådt i løbet af regnskabsåret. 	Ja		<p>I ledelsesberetningen (afsnit: Bestyrelsen) oplyses om det enkelte bestyrelsesmedlems stilling, tillidshverv m.v..</p> <p>I ledelsesberetningen (afsnit: Aktierelateret information) oplyses om bestyrelsens aktiebesiddelse i CPH.</p> <p>Der er ikke udstedt optioner, warrants og lignende (relateret til CPH) til medlemmer af bestyrelsen.</p> <p>I årsrapporten oplyses, om nogen bestyrelsesmedlemmer har aktier, optioner, warrants og lignende i de med CPH koncernforbundne selskaber samt om ændringer i sådanne beholdninger, såfremt de måtte foreligge.</p>
5.8. Aldersgrænse			
<p>5.8.1. Det anbefales, at selskabet i vedtægterne fastsætter en aldersgrænse for medlemmerne af det øverste ledelsesorgan, og at årsrapporten indeholder oplysninger om aldersgrænsen og om alderen på de enkelte bestyrelsesmedlemmer.</p>	Ja		<p>Intet medlem af bestyrelsen kan forblive i bestyrelsen efter en generalforsamling i det kalenderår, hvor medlemmet fylder 75 år.</p> <p>Ved den kommende generalforsamling vil bestyrelsen fremsætte et forslag til vedtægtsændring, således at tilbagetrækningsalderen for bestyrelsesmedlemmer fremgår af vedtægterne.</p> <p>Årsrapporten indeholder information om det enkelte bestyrelsesmedlems alder.</p>
5.9. Valgperiode			
<p>5.9.1. Det anbefales, at de generalforsamlingsvalgte medlemmer af det øverste ledelsesorgan, er på valg hvert år på den ordinære generalforsamling.</p>	Ja		<p>Ifølge vedtægterne er alle generalforsamlingsvalgte medlemmer på valg hvert år på den ordinære generalforsamling.</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: Det fremgår af årsregnskabslovens § 107 b, stk. 1, nr. 3, at selskabet skal angive årsagerne til, at selskabet har besluttet at fravige dele af anbefalingerne.
5.9.2. Det anbefales , at årsrapporten oplyser tidspunktet for medlemmets indtræden i det øverste ledelsesorgan, hvorvidt genvalg af medlemmet har fundet sted, samt udløbet af den aktuelle valgperiode.	Ja		I ledelsesberetningen (afsnit: Bestyrelsen) er tidspunktet for medlemmets indtræden i bestyrelsen oplyst. Medarbejdervalgte medlemmer af bestyrelsen vælges for fire år af gangen. Som følge af, at øvrige bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år er det ikke nødvendigt at anføre udløbet af den aktuelle valgperiode.
5.10. Ledelsesudvalg (komitéer)			
5.10.1. Det anbefales , at selskabet i ledelsesberetningen i årsrapporten eller på selskabets hjemmeside offentliggør: <ul style="list-style-type: none"> • ledelsesudvalgenes kommissorier, • udvalgenes væsentligste aktiviteter i årets løb og antallet af møder i hvert udvalg, samt • navnene på medlemmerne i det enkelte ledelsesudvalg, herunder udvalgenes formænd, samt oplysning om, hvem der er de uafhængige medlemmer og, hvem der er medlemmer med særlige kvalifikationer. 	Ja		<p>Ledelsesudvalgenes kommissorier fremgår af CPH hjemmeside (under sektionen Corporate Governance)</p> <p>Udvalgenes væsentligste aktiviteter i årets løb og antallet af møder i hvert udvalg fremgår af CPH hjemmeside (under sektionen Corporate Governance)</p> <p>Navnene på medlemmerne i det enkelte ledelsesudvalg, herunder udvalgenes formænd, samt oplysning om, hvem der er de uafhængige medlemmer og, hvem der er medlemmer med særlige kvalifikationer fremgår af CPH's hjemmeside (under sektionen Bestyrelseskomiteer)</p>
5.10.2. Det anbefales, at flertallet af et ledelsesudvalgs medlemmer er uafhængige.		Nej	<p>Der henvises til punkt 5.4.1.</p> <p>De fem bestyrelsesmedlemmer valgt af generalforsamlingen, der repræsenterer Copenhagen Airports Denmark ApS (CAD), er afhængige og sidder i ledelsesudvalgene.</p> <p>Formanden for bestyrelsen, som er uafhængig, sidder i to af udvalgene.</p> <p>Som følge af sammensætningen af bestyrelsen er flertallet af medlemmer i ledelsesudvalgene ikke uafhængige.</p>
5.10.3. Det anbefales , at det øverste ledelsesorgan nedsætter et egentligt revisionsudvalg.	Ja		Bestyrelsen i CPH har nedsat et udvalg: "Audit & Risk Management Committee", der blandt andet varetager opgaverne som anført i anbefalingerne om et revisionsudvalg.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: Det fremgår af årsregnskabslovens § 107 b, stk. 1, nr. 3, at selskabet skal angive årsagerne til, at selskabet har besluttet at fravige dele af anbefalingerne.
5.10.4. Det anbefales , at det ved sammensætningen af revisionsudvalget sikres, at: <ul style="list-style-type: none"> • formanden for det øverste ledelsesorgan ikke er formand for revisionsudvalget og, at • udvalget tilsammen råder over en sådan sagkundskab og erfaring, at det har en opdateret indsigt i og erfaring med finansielle forhold samt regnskabs- og revisionsforhold i selskaber, der har aktier optaget til handel på et reguleret marked. 	Ja		Bestyrelsesformanden for CPH er ikke formand for Audit & Risk Management Committee, men er medlem af udvalget. Audit & Risk Management Committee råder over det anbefalede sagkundskab og erfaring.
5.10.5. Det anbefales , at revisionsudvalget inden godkendelsen af årsrapporten og anden finansiell rapportering overvåger og rapporterer til det øverste ledelsesorgan om: <ul style="list-style-type: none"> • regnskabspraksis på de væsentligste områder, • væsentlige regnskabsmæssige skøn, • transaktioner med nærtstående parter, og • usikkerheder og risici, herunder også i relation til forventningerne. 	Ja		Audit & Corporate Governance Committee drøfter de pågældende forhold i forbindelse med aflæggelse af kvartalsrapporter og årsrapporter og rapporterer til CPH's bestyrelse herom før godkendelse af kvartalsrapporter og årsrapporter.
5.10.6. Det anbefales , at revisionsudvalget: <ul style="list-style-type: none"> • årligt vurderer behovet for en intern revision, og i givet fald, • fremkommer med anbefalinger om udvælgelse, ansættelse og afskedigelse af lederen af en eventuel intern revision og den interne revisions budget, og • overvåger direktionens opfølgning på den interne revisions konklusioner og anbefalinger. 	Ja		Audit & Risk Management Committee vurderer hvert år behovet for en intern revision og kommer i den forbindelse med anbefalinger desangående. Audit & Risk Management Committee er nået til den konklusion, at det under hensyn til selskabets forhold er mest hensigtsmæssigt at outsource de interne revisionsopgaver til et uafhængigt revisionsfirma med kompetencer indenfor dette område. I den forbindelse udstikker Audit & Risk Management Committee retningslinjer for disse arbejdsopgaver og overvåger direktionens reaktioner på den interne revisions konklusioner og anbefalinger.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: Det fremgår af årsregnskabslovens § 107 b, stk. 1, nr. 3, at selskabet skal angive årsagerne til, at selskabet har besluttet at fravige dele af anbefalingerne.
<p>5.10.7. Det anbefales, at det øverste ledelsesorgan nedsætter et nomineringsudvalg, som har mindst følgende forberedende opgaver:</p> <ul style="list-style-type: none"> • beskrive de kvalifikationer, der kræves i de to ledelsesorganer og til en given post, og angive hvilken tid, der skønnes at måtte afsættes til varetagelse af posten samt vurdere den kompetence, viden og erfaring, der findes i de to ledelsesorganer, • årligt vurdere ledelsesorganernes struktur, størrelse, sammensætning og resultater samt anbefale det øverste ledelsesorgan eventuelle ændringer, • årligt vurdere de enkelte ledelsesmedlemmers kompetence, viden og erfaring samt rapportere til det øverste ledelsesorgan herom, • overveje forslag fra relevante personer, herunder aktionærer og medlemmer af ledelsesorganerne, til kandidater til ledelsesposter, og indstille til det øverste ledelsesorgan forslag til kandidater til ledelsesorganerne. 	Ja		<p>Bestyrelsen har nedsat en Nomination and Remuneration Committee, hvis opgaver svarer til de i anbefalingerne anført opgaver.</p> <p>Opgaverne er beskrevet i udvalgets kommissorium, som forefindes på CPH hjemmeside www.cph.dk.</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: Det fremgår af årsregnskabslovens § 107 b, stk. 1, nr. 3, at selskabet skal angive årsagerne til, at selskabet har besluttet at fravige dele af anbefalingerne.
<p>5.10.8. Det anbefales, at det øverste ledelsesorgan nedsætter et vederlagsudvalg, som har mindst følgende forberedende opgaver:</p> <ul style="list-style-type: none"> • indstille vederlagspolitikken (herunder overordnede retningslinjer for incitamentsaflønnning) for det øverste ledelsesorgan og direktionen til det øverste ledelsesorgans godkendelse forud for generalforsamlingens godkendelse, • fremkomme med forslag til det øverste ledelsesorgan om vederlag til medlemmer af det øverste ledelsesorgan og direktionen samt sikre, at vederlaget er i overensstemmelse med selskabets vederlagspolitik og vurderingen af den pågældendes indsats. Udvalget skal have viden om det samlede vederlag, medlemmer af det øverste ledelsesorgan og direktionen oppebærer fra andre virksomheder i koncernen, og • overvåge, at oplysningerne i årsrapporten om vederlaget til det øverste ledelsesorgan og direktionen er korrekt, retvisende og fyldestgørende. 	Ja		<p>Bestyrelsen har nedsat en Nomination and Remuneration Committee, hvis opgaver svarer til de i anbefalingerne anført opgaver.</p> <p>Opgaverne er beskrevet i udvalgets kommissorium, som forefindes på CPH hjemmesideside www.cph.dk.</p>
<p>5.10.9. Det anbefales, at et vederlagsudvalg undgår at anvende samme eksterne rådgivere som direktionen i selskabet.</p>	Ja		<p>Som beskrevet i kommissorium for the Nomination and Remuneration Committee, så undgår udvalget at anvende samme eksterne rådgivere som direktionen i selskabet.</p>

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: Det fremgår af årsregnskabslovens § 107 b, stk. 1, nr. 3, at selskabet skal angive årsagerne til, at selskabet har besluttet at fravige dele af anbefalingerne.
<i>5.11. Evaluering af arbejdet i det øverste ledelsesorgan og i direktionen</i>			
5.11.1. Det anbefales , at det øverste ledelsesorgan fastlægger en evalueringsprocedure, hvor det samlede øverste ledelsesorgans og dets individuelle medlemmers bidrag og resultater årligt evalueres.	Ja		Bestyrelsen har fastlagt en evalueringsprocedure i overensstemmelse med anbefalingerne. I december 2010 blev der gennemført en evaluering af den samlede bestyrelses bidrag og resultat deraf. Evaluering af de individuelle medlemmers bidrag og resultat vil blive udført i 2011.
5.11.2. Det anbefales , at evalueringen af det øverste ledelsesorgan forestås af formanden, at resultatet drøftes i det øverste ledelsesorgan, og at der i årsrapporten oplyses om fremgangsmåden ved selvevalueringen og resultaterne heraf.	Ja		Evalueringen af bestyrelsen forestås af formanden for bestyrelsen. Resultatet af den årlige evaluering diskuteres i bestyrelsen. Oplysninger om fremgangsmåden ved selvevalueringen og resultaterne heraf fremgår af en sektion efter nærværende tabel. Nærværende redegørelse er en integreret del af årsrapporten.
5.11.3. Det anbefales , at det øverste ledelsesorgan mindst en gang årligt evaluerer direktionens arbejde og resultater efter forud fastsatte klare kriterier.	Ja		Bestyrelsen evaluerer årligt direktionens arbejde og resultater efter forud fastsatte klare kriterier, normalt i december. Derudover evalueres direktionen løbende af bestyrelsesformanden. Evaluering blev ikke udført i 2010, idet den administrerende direktør fratrådte i oktober 2010.
5.11.4. Det anbefales , at direktionen og det øverste ledelsesorgan fastlægger en procedure, hvorefter deres samarbejde årligt evalueres ved en formaliseret dialog mellem formanden for det øverste ledelsesorgan og den administrerende direktør, samt at resultatet af evalueringen forelægges for det øverste ledelsesorgan.	Ja		Bestyrelsesformanden og den administrerende direktør evaluerer en gang årligt ved en formel procedure deres samarbejde og afrapporterer herom til bestyrelsen. Evalueringen vil blive dokumenteret i referat fra bestyrelsesmødet, herunder at proceduren er gennemført og rapporteret til bestyrelsen. Evaluering blev ikke udført i 2010, idet den administrerende direktør fratrådte i oktober 2010.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: Det fremgår af årsregnskabslovens § 107 b, stk. 1, nr. 3, at selskabet skal angive årsagerne til, at selskabet har besluttet at fravige dele af anbefalingerne.
6. Ledelsens vederlag			
<i>6.1. Vederlagspolitikens form og indhold</i>			
6.1.1. Det anbefales , at det øverste ledelsesorgan vedtager en vederlagspolitik for det øverste ledelsesorgan og direktionen.	Ja		CPH's vederlagspolitik for bestyrelse og direktion er tilrettelagt med sigte på at fremme en langsigtet adfærd og sikre en balanceret sammenhæng mellem performance og aflønning på et konkurrencedygtigt niveau.
6.1.2. Det anbefales at vederlagspolitikken og ændringer heri godkendes på selskabets generalforsamling.	Ja		Vederlagspolitikken og ændringer heri forelægges og godkendes på selskabets ordinære generalforsamling.
6.1.3. Det anbefales , at vederlagspolitikken indeholder en udtømmende beskrivelse af de vederlagskomponenter, som indgår i vederlæggelsen af det øverste ledelsesorgan og direktionen.	Ja		Vederlagspolitikken indeholder en udtømmende beskrivelse af de vederlagskomponenter, som indgår i vederlæggelsen af bestyrelsen og direktionen.
6.1.4. Det anbefales , at vederlagspolitikken indeholder: <ul style="list-style-type: none"> • en begrundelse for valget af de enkelte vederlagskomponenter, og • en beskrivelse af de kriterier, der ligger til grund for balancen mellem de enkelte vederlagskomponenter. 	Ja		Vederlagspolitikken indeholder en begrundelse for valget af de enkelte vederlagskomponenter, og en beskrivelse af de kriterier, der ligger til grund for balancen mellem de enkelte vederlagskomponenter.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: Det fremgår af årsregnskabslovens § 107 b, stk. 1, nr. 3, at selskabet skal angive årsagerne til, at selskabet har besluttet at fravige dele af anbefalingerne.
<p>6.1.5. Det anbefales, at der, hvis vederlagspolitikken indeholder variable komponenter,</p> <ul style="list-style-type: none"> • fastsættes grænser for de variable dele af den samlede vederlæggelse, • sikres en passende og afbalanceret sammensætning mellem ledelses aflønning, påregnelige risici og værdiskabelsen for aktionærerne på kort og lang sigt, • er klarhed om resultatkræfter og målbarhed for udmøntning af variable dele, og er kriterier, der sikrer, at hel eller delvis optjening af en variabel del af en vederlagsaftale strækker sig over mere end et kalenderår. 	Ja		De variable dele af vederlagspolitikken er i overensstemmelse med anbefalingerne.
6.1.6. Det anbefales , at medlemmer af det øverste ledelsesorgan ikke aflønnes med aktie- eller tegningsoptionsprogrammer.	Ja		Der er ikke optionsprogrammer i CPH for bestyrelsen.
6.1.7. Det anbefales , at hvis direktionen aflønnes med aktiebaseret aflønning, skal programmerne være revolverende, dvs. optionerne tildeles periodisk og bør tidligst kunne udnyttes 3 år efter tildelingen. Forholdet mellem indløsningskursen og markedskursen på tildelingstidspunktet skal forklares.	Ja		Der er ikke optionsprogrammer i CPH for direktionen.
6.1.8. Det anbefales , at vederlagsaftaler for direktionen, der indeholder aftaler om variable lønandele, fastslår en ret for selskabet til i helt særlige tilfælde at kræve hel eller delvis tilbagebetaling af variable lønandele, der er udbetalt på grundlag af oplysninger, der efterfølgende dokumenteres fejlagtige.		Nej	CPH vurderer, at det alene er rimeligt at kræve tilbagebetaling af variable lønandele i tilfælde hvor selskabet har et krav på tilbagebetaling i overensstemmelse med den almindelige danske retsgrundsætning om tilbagesøgningskrav, som tilkommer den, der har erlagt en ydelse i den urigtige formering, at den pågældende var pligtig til at erlægge ydelsen ("condictio indebiti").

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: Det fremgår af årsregnskabslovens § 107 b, stk. 1, nr. 3, at selskabet skal angive årsagerne til, at selskabet har besluttet at fravige dele af anbefalingerne.
6.1.9. Det anbefales , at aftaler om fratrædelsesgodtgørelse maksimalt udgør en værdi, der svarer til de sidste to års vederlag.	Ja		I henhold til CPH's vederlagspolitik udgør aftaler om fratrædelsesgodtgørelser til direktionen udgør maksimalt en værdi, der svarer til de sidste to års vederlag.
6.2. Oplysning om vederlagspolitikken			
6.2.1. Det anbefales , at vederlagspolitikken er klar og overskuelig, og at indholdet omtales i ledelsesberetningen i årsrapporten, samt at vederlagspolitikken offentliggøres på selskabets hjemmeside.	Ja		Vederlagspraksis er beskrevet i note vedr. Personaleomkostninger i årsrapporten. Vederlagspolitikken vil blive beskrevet på CPH hjemmeside efter godkendelse på den ordinære generalforsamling.
6.2.2. Det anbefales , at selskabets vederlagspolitik og dens efterlevelse forklares og begrundes i formandens beretning på selskabets generalforsamling.	Ja		CPH's vederlagspolitik og efterlevelse heraf vil blive forklaret og begrundet i formandens beretning på selskabets ordinære generalforsamling.
6.2.3. Det anbefales , at der i års/koncernregnskabet gives oplysning om det samlede vederlag, hvert enkelt medlem af det øverste ledelsesorgan og direktionen modtager fra selskabet og andre selskaber i koncernen, og at der redegøres for sammenhængen med vederlagspolitikken.		Ja	CPH giver den anbefalede information i koncernårsrapporten, men på en sådan måde, at information om det samlede vederlag, der består af en fast grundløn (inklusive pension), bonus og andre personalegoder kun gives samlet for direktionen og ikke for det enkelte medlem af direktionen. Bestyrelsen er af den opfattelse, at oplysninger om den enkelte direktørs lønforhold er privat og fortrolig information, som har begrænset betydning for nuværende og kommende aktionærer i selskabet. Den anbefalede information om vederlag til hvert enkelt bestyrelsesmedlem er anført i note vedr. Personaleomkostninger i koncernårsrapporten.
6.2.4. Det anbefales , at der som en del af oplysningen om det samlede vederlag oplyses om eventuelle ydelsesbaserede pensionsordninger, selskabet har påtaget sig over for medlemmer af det øverste ledelsesorgan henholdsvis direktionen samt disse ordningers aktuarmæssige værdi og forskydninger over året.	Ja		CPH anvender ikke ydelsesbaserede pensionsordninger.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: Det fremgår af årsregnskabslovens § 107 b, stk. 1, nr. 3, at selskabet skal angive årsagerne til, at selskabet har besluttet at fravige dele af anbefalingerne.
6.2.5. Det anbefales , at oplysninger om fastholdelses- og fratrædelsesordningers væsentligste indhold offentliggøres i selskabets årsrapport.	Nej		CPH er i færd med at gennemgå retningslinjer for fastholdelses- og fratrædelsesordninger for direktionen. Retningslinjerne vil være i overensstemmelse med markedet og inkludere en blanding af kort og langfristede incentiver som beskrevet i vederlagspolitikken såvel som klausuler vedr. frister for opsigelse, ændring af ejerskab og fratrædelseskompensation, hvilket er normalt i direktørkontrakter i large cap selskaber. CPH forventer, at retningslinjerne kan implementeres i forbindelse med ansættelsen af en ny administrerende direktør.
6.2.6. Det anbefales , at aktionærerne på generalforsamlingen godkender forslag til vederlag til det øverste ledelsesorgan for det igangværende regnskabsår.	Ja		På den ordinære generalforsamling får aktionærerne anledning til at godkende forslag til vederlag til bestyrelsen for det igangværende regnskabsår. I formandens beretning indgår omtale af forslag til vederlag til bestyrelsen for det igangværende regnskabsår. Ved at tage formandens beretning til efterretning godkender aktionærerne forslaget til vederlag for bestyrelsen.
7. Regnskabsaflæggelse (Finansiell rapportering)			
<i>7.1. Yderligere relevante oplysninger</i>			
7.1.1. Det anbefales , at årsrapporten og den øvrige finansielle rapportering, suppleres med yderligere finansielle og ikke-finansielle oplysninger, hvor det skønnes påkrævet eller relevant i forhold til modtagernes informationsbehov.	Ja		CPH udarbejder en særskilt CSR rapport, der er tilgængelig på CPH hjemmeside.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: Det fremgår af årsregnskabslovens § 107 b, stk. 1, nr. 3, at selskabet skal angive årsagerne til, at selskabet har besluttet at fravige dele af anbefalingerne.
7.2. <i>Going concern forudsætningen</i>			
7.2.1. Det anbefales , at det øverste ledelsesorgan ved behandling og godkendelse af årsrapporten specifikt tager stilling til, om regnskabsaflæggelsen sker under forudsætning om fortsat drift (going concern forudsætningen) inklusive de eventuelle særlige forudsætninger, der ligger til grund herfor, samt i givet fald eventuelle usikkerheder, der knytter sig hertil.	Ja		CPH's bestyrelse følger den anførte anbefaling med hensyn til at sikre, at regnskabsaflæggelse sker i overensstemmelse med going concern forudsætningen. Ved bestyrelsens behandling og godkendelse af årsrapporten er bestyrelsen særlig opmærksom på selskabets finansielle stilling, tilstedeværende kreditfaciliteter og deres udløb, overholdelse af låneaftaler og covenants m.v.
8. Risikostyring og intern kontrol			
<i>8.1. Identifikation af risici</i>			
8.1.1. Det anbefales , at det centrale ledelsesorgan mindst en gang årligt identificerer de væsentligste forretningsmæssige risici, der er forbundet med realiseringen af selskabets strategi og overordnede mål, samt risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsen.	Ja		De væsentligste forretningsmæssige risici identificeres og evalueres ultimo hvert år af direktionen og drøftes i Audit & Risk Management Committee, der afrapporterer herom til bestyrelsen. Kvartalsvist bliver væsentlige ændringer i risikobilledet tilsvarende behandlet i udvalget og afrapporteret til bestyrelsen. De væsentligste risici i forbindelse med regnskabsaflæggelse identificeres årligt i forbindelse med aflæggelse af årsrapporten i Audit & Risk Management Committee, der afrapporterer herom til bestyrelsen.
8.1.2. Det anbefales , at direktionen løbende rapporterer til det øverste ledelsesorgan om udviklingen inden for de væsentligste risikoområder og overholdelsen af eventuelle vedtagne politikker, rammer m.v. med henblik på, at det øverste ledelsesorgan kan følge udviklingen og træffe de nødvendige beslutninger.	Ja		Direktionen rapporterer hvert kvartal til Audit & Risk Management Committee om udviklingen inden for de væsentligste risikoområder og overholdelsen af vedtagne politikker. Audit & Risk Management Committee og direktionen afrapporterer herefter til bestyrelsen.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: Det fremgår af årsregnskabslovens § 107 b, stk. 1, nr. 3, at selskabet skal angive årsagerne til, at selskabet har besluttet at fravige dele af anbefalingerne.
8.2. Whistleblower-ordning			
8.2.1. Det anbefales , at det øverste ledelsesorgan beslutter, hvorvidt der skal etableres en whistleblower-ordning med henblik på at give mulighed for en hensigtsmæssig og fortrolig rapportering af alvorlige forseelser eller mistanke herom.	Ja		Bestyrelsen i CPH har besluttet, at der skal etableres en whistleblower-ordning efter myndighedernes godkendelse af ordningen.
8.3. Åbenhed om risikostyring			
8.3.1. Det anbefales , at selskabet i ledelsesberetningen oplyser om selskabets risikostyring vedrørende forretningsmæssige risici.	Ja		CPH oplyser om selskabets risikostyring vedrørende forretningsmæssige risici i ledelsesberetningen (afsnit: Risici).
9. Revision			
9.1. Kontakt til revisor			
9.1.1. Det anbefales , at det øverste ledelsesorgan sikrer en regelmæssig dialog og informationsudveksling mellem revisor og det øverste ledelsesorgan.	Ja		Dialogen og informationsudvekslingen mellem revisor og bestyrelsen sikres blandt andet ved revisionens gennemgang (review) af CPH's kvartalsrapporter og revision af CPH's årsrapport, hvor konklusionen herpå dokumenteres i revisionspåtegninger og revisionsprotokollater. Dette understøttes af en supplerende dialog på de forberedende kvartalsmøder i Audit & Risk Management Committee, hvor revisionen deltager under behandlingen af udkast til kvartalsrapporter og årsrapporter samt en række andre emner. I forbindelse med den forberedende revision af koncernårsrapporten foretager revisionen en gennemgang af visse interne kontroller i selskabets forretningsgange i relation til den finansielle bogføring og rapportering. Rapportering herom og anbefalinger indgår i en særskilt rapport fra revisionen, der gennemgås af revisionen med Audit & Risk Management Committee på et kvartalsmøde. Revisionen deltager på det bestyrelsesmøde, hvor udkast til årsrapport forelægges og godkendes.

Anbefaling	Selskabet følger	Selskabet følger ikke	Selskabet følger/følger ikke anbefalingen af følgende grund: Det fremgår af årsregnskabslovens § 107 b, stk. 1, nr. 3, at selskabet skal angive årsagerne til, at selskabet har besluttet at fravige dele af anbefalingerne.
9.1.2. Det anbefales , at revisionsaftalen og det tilhørende revisionshonorar aftales mellem det øverste ledelsesorgan og revisor på baggrund af en indstilling fra revisionsudvalget.	Ja		Revisionsaftalen og det tilhørende revisionshonorar aftales af bestyrelsen og revisor på baggrund af en indstilling fra Audit and Risk Management Committee.
9.1.3. Det anbefales , at det øverste ledelsesorgan og revisionsudvalget mindst en gang årligt mødes med revisor uden, at direktionen er til stede. Tilsvarende gælder for den interne revisor, hvis der er en sådan.	Ja		Årligt afholdes et møde, hvor bestyrelsen og Audit & Risk Management Committee mødes med revisionen uden at direktionen er til stede.
9.2. Intern revision			
9.2.1. Det anbefales , at det øverste ledelsesorgan mindst en gang årligt på baggrund af en indstilling fra revisionsudvalget beslutter, hvorvidt der skal etableres en intern revision til understøttelse og kontrol af selskabets interne kontrol- og risikostyringssystemer, samt begrundet beslutningen i ledelsesberetningen i årsrapporten.	Ja		<p>Bestyrelsen har på baggrund af indstilling fra Audit & Risk Management Committee besluttet at få udført visse interne revisionsopgaver på outsourcing basis af et eksternt revisionsfirma.</p> <p>Det er CPH's opfattelse, at behovet for at få udført interne revisionsopgaver, som følge af selskabets forhold, er af så begrænset karakter, at det er mest hensigtsmæssigt at få udført de pågældende opgaver på outsourcing basis.</p> <p>Herved sikres også den nødvendige faglige kompetence til udførelsen af de pågældende opgaver.</p> <p>En gang årligt vurderer bestyrelsen behovet for intern revision samt hvorledes, at interne revisionsopgaver mest hensigtsmæssigt udføres.</p>

Bestyrelsesmøder afholdt I 2010

Bestyrelsen holdt 8 møder i løbet af 2010.

Overordnet beskrivelse af bestyrelsens selv-evalueringsprocedure og resultat deraf

Bestyrelsen udfører en årlig selvevaluering i løbet af efteråret ved et dialogmøde, der ledes af formanden, baseret på en forud fastlagt agenda.

Konklusionen på selv-evalueringen udført i december 2010 er, at bestyrelsen vurderer det af bestyrelsen udførte arbejde og resultat deraf for at være relevant og tilfredsstillende.

Evalueringen af de individuelle bestyrelsesmedlemmer vil blive udført i løbet af 2011.

Hovedelementerne i CPH's interne kontrol- og risikostyringssystemer i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen

De interne kontrolsystemer i koncernen samt ledelsens retningslinjer herfor evalueres kontinuerligt og eventuelle væsentlige afvigelser herfra og ændringer hertil behandles i Audit and Risk Management Committee ("komiteen").

CPH er fokuseret på stærk risk management og intern kontrol i forbindelse med aflæggelse af regnskaber.

Koncernens risikostyring og interne kontroller i forbindelse med aflæggelse af regnskaber er designet med henblik på at styre, snarere end at eliminere, risikoen for fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen.

CPH har lagt det internationalt anerkendte COSO I-framework til grund for sit arbejde med risikostyring, herunder med risikostyring og interne kontroller i forbindelse med regnskabsaflæggelsen.

Kontrolmiljø

De overordnede politikker, procedurer og kontroller på væsentlige områder i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen fastlægges i finansafdelingen og godkendes af direktionen og komiteen.

Grundlaget herfor er en klar organisationsstruktur, klare rapporteringslinjer, autorisations- og attestationsprocedurer samt funktionsadskillelse.

Komiteen vurderer mindst en gang om året såvel organisationsstrukturen og bemandingen på væsentlige områder, herunder inden for områder i forbindelse med regnskabsaflæggelsen.

På baggrund af de overordnede politikker, procedurer m.v. har CPH's finansafdeling udarbejdet en række detaljerede politikker, procedurer og interne kontroller (inklusive minimumskrav til forretningsgange, interne kontroller, funktionsadskillelse, afstemninger, godkendelse, autorisation, attestation, regnskabspraksis, intern og ekstern rapportering m.v.), en treasury- og finanspolitik (fastlæggelse af "lines", "limits" og modparter m.v.), en skattepolitik og en it-sikkerhedspolitik.

De vedtagne politikker, procedurer etc. vurderes kontinuerligt, bl.a. i forbindelse med udarbejdelse af det interne månedsregnskab.

CPH's Risk Management & Compliance afdeling overvåger overholdelse af relevant lovgivning og andre forskrifter og bestemmelser i forbindelse med regnskabsaflæggelsen og rapporterer løbende herom til komiteen.

Risikovurdering

Udvalget foretager årligt en overordnet risikovurdering af risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen samt tiltag med henblik på at styre henholdsvis eliminere og/eller reducere risiciene.

Komiteen tager stilling til risikoen for besvigelser og til de foranstaltninger, der skal tages for at reducere og/eller eliminere disse risici.

Endvidere vurderes den daglige ledelses mulighed for at tilsidesætte kontroller og for at udøve upassende indflydelse på regnskabsaflæggelsen.

Beslutning om tiltag med henblik på reduktion og/eller eliminering af risici baseres på en vurdering af væsentlighed og cost/benefit- analyser.

De væsentligste risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsen fremgår af note 1 til årsregnskabet om væsentlige valg og vurderinger i regnskabspraksis samt væsentlige regnskabsmæssige skøn.

Kontrolaktiviteter

Kontrolaktiviteterne tager udgangspunkt i risikovurderingen.

Målet med kontrolaktiviteterne er at sikre, at de udstukne politikker, procedurer m.v. overholdes samt rettidigt at forebygge, opdage og rette eventuelle fejl og mangler mv.

Kontrolaktiviteterne omfatter generelle It-kontroller, adgangskontroller, automatiske applikationskontroller i de anvendte it-systemer samt manuelle og fysiske kontroller.

CPH har etableret en formel koncernrapporteringsproces, der omfatter udarbejdelse af budgetter og månedlig rapportering inklusive afvigelsesrapporter (i forhold til budget og sidste år) med kvartalsvis ajourføring af skøn for året.

Rapporteringen omfatter udover resultatopgørelse, balance og pengestrømsanalyse tillige noter og supplerende oplysninger vedr. vurdering af performance og opfyldelse af vedtagne mål (Key Performance Indikatorer mv.).

Udarbejdelse af månedsrapporter er baseret på en meget systematisk tilrettelagt proces med afslutning af bogholderi, periodisering, indregning og måling, controlling og afstemning af alle væsentlige regnskabsposter og konti mv. samt afvigelsesforklaring i forhold til budget og sidste år.

CPH's regnskabsvæsen, koncernrapportering og udarbejdelse af rapporter, controlling mv. udføres af en central finansfunktion baseret på et SAP ERP system, omfattende CPH og datterselskaber (alle i Danmark).

Bogføringen vedr. hotelaktiviteterne og parkeringsaktiviteterne varetages af to særskilte regnskabsfunktioner, der controlles hver måned af CPH og revideres af PwC.

Informations- og kommunikationsprocesser

CPH har vedtaget en informations- og kommunikationspolitik, der bl.a. overordnet fastlægger kravene til den eksterne finansielle rapportering i overensstemmelse med lovgivningen og forskrifterne herfor.

CPH lægger vægt på, at gældende oplysningsforpligtelser overholdes, samt at de afgivne oplysninger er dækkende, fuldstændige og præcise.

Indenfor de rammer, der gælder for børsnoterede virksomheder, har CPH tilrettelagt en åben kommunikation bl.a. med henblik på at sikre, at nøglepersoner kender koncernens væsentligste risici og interne kontroller i forbindelse med regnskabsaflæggelsen samt at den enkelte medarbejder til stadighed rettidigt har relevante informationer til rådighed for at kunne udføre opgaverne.

Informationssystemerne indrettes med henblik på at sikre, at CPH til stadighed kan rapportere troværdigt og kontrollere med henblik på at effektivt at styre koncernen operationel, finansielt og i overensstemmelse med gældende lovgivning og forskrifter.

Informationssystemerne indrettes også således, at de med tilhørende systemmæssige og manuelle kontroller effektivt og hensigtsmæssigt kan dokumentere kontroller og afvigelser i forhold til mål og politikker.

Overvågning af det interne kontrolsystems effektivitet

Det interne risikostyrings- og kontrolsystem skal løbende overvåges, kontrolleres og kvalitetssikres for at sikre, at det er effektivt.

Overvågningen sker ved løbende og/eller periodiske vurderinger og kontroller på relevante niveauer i organisationen. Omfanget og hyppigheden af de periodiske vurderinger afhænger primært af risikovurderinger herfor og effektiviteten af de løbende kontroller.

Ved periodiske vurderinger anvender CPH i visse tilfælde eksterne konsulenter (revisorer) med særlig ekspertise indenfor dette område.

Eventuelle svagheder, kontrolsvigt, afvigelse fra politikker mv. eller andre væsentlige afvigelser rapporteres op i organisationen i overensstemmelse med de interne politikker.

Svagheder, mangler og/eller overskridelser rapporteres til direktionen.

Væsentlige forhold rapporteres tillige til komiteen.

De generalforsamlingsvalgte revisorer rapporterer eventuelle væsentlige svagheder i koncernens interne kontrolsystemer i forbindelse med regnskabsaflæggelseprocessen i revisions-protokollatet til komiteen og bestyrelsen.

Bestyrelsen/udvalget overvåger, at direktionen effektivt reagerer på eventuelle svagheder og/eller mangler, samt at aftalte tiltag i relation til styrkelse af risikostyring og interne kontroller i relation til aflæggelse af regnskaber implementeres som planlagt.

Direktionen følger op på implementering af kontroller til imødegåelse af konstaterede svagheder.